

Single Manager Fund : ABN AMRO Liontrust European Sustainable Equities

un compartiment de ABN AMRO Multi-Manager Funds

Reporting mensuel au 31 août 2018 | Catégorie Morningstar : Actions Europe Gdes Cap. Mixte

Informations clés

▶ Valeur liquidative	EUR 100,562
▶ Actif net	EUR 132 M
▶ Code ISIN	LU0849850747
▶ Nombre de valeurs en portefeuille	42

Profil du fonds

- ▶ Un Single Manager Fund délègue toutes ses activités de gestion de portefeuille à un seul gestionnaire sélectionné en fonction de critères qualitatifs et quantitatifs stricts. Le gestionnaire applique une gestion active et une approche opportuniste. ABN AMRO Investment Solutions dispose d'une transparence quotidienne totale et d'un contrôle des risques du fonds.
- ▶ ABN AMRO Investment Solutions a sélectionné Liontrust Investment Management pour gérer un mandat d'actions européennes durables.



- ▶ ABN AMRO Liontrust European Sustainable Equities vise à augmenter la valeur de ses actifs à long terme en investissant dans des actions de sociétés nord-américaines ou exerçant leurs activités en Europe. Le fonds fait l'objet d'une gestion active et peut donc investir dans des titres en dehors de l'univers d'investissement représenté par l'indice MSCI Europe. Les revenus sont systématiquement réinvestis.

Caractéristiques principales

Catégorie d'actions	Classe A
Date de création	06/03/2018
Nature juridique	SICAV de droit Luxembourgeois
Affectation des revenus	Capitalisation
Indice	100,0% MSCI Europe Total Return Net
Devise	EUR
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	State Street Bank Luxembourg
Valorisateur	State Street Bank Luxembourg
Frais de gestion max	1,50%
Frais d'entrée max	5,00%
Frais de sortie max	1,00%
Investissement minimal	EUR 100
Souscription / Rachat	10h00 CET
Code Bloomberg	ABNLESA LX

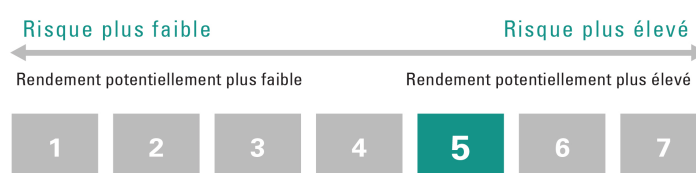
Performances*

En application de la directive MIF les performances seront disponibles lorsque le fonds aura 12 mois de track-record.

Ratios de risque

	Fonds		Indice	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	-	-	-	-
Tracking error	-	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-	-

* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont nettes de frais hors frais de souscription.



Commentaire trimestriel

Depuis le lancement du Portefeuille le 23 avril, les marchés européens ont peiné à se défaire du fardeau de la volatilité politique et des craintes quant au commerce. Dans un tel contexte, le Portefeuille s'est octroyé 1,0%, surperformant le 0,6% du MSCI Europe Index.

Le mois de mai a été neutre pour les marchés à mesure que la reprise d'avril s'atténuait face à l'affaiblissement des indicateurs avancés, aux taxes mondiales sur le commerce et à l'agitation politique en Italie et en Espagne. Les craintes commerciales se sont quelque peu redressées en juin lorsque les Etats-Unis ont imposé des taxes douanières en refusant de prolonger l'exemption dont bénéficiait la zone euro face aux taxes sur les importations d'acier et d'aluminium. En réaction, l'Union a introduit des droits de douane sur une vaste gamme de produits américains.

Notre processus reste concentré sur les entreprises de qualité bénéficiant de moteurs du développement durable à long terme qui devraient croître quel que soit le contexte, mais comme toujours, nous surveillons la situation liée au commerce ainsi que la volatilité politique en cours, tentant d'identifier les impacts potentiels des tendances de croissance en Europe.

Sur la période, nos positions dans les secteurs de la finance, des technologies de l'information, de la santé et des matériaux a le plus contribué à la performance, la sélection des titres dans ces domaines restant toutefois déterminante.

Parmi les principales contributions positives, citons DNB, une banque de détail norvégienne identifiée au sein de notre thème de résilience financière croissante. La société affiche les indicateurs de qualité que nous recherchons chez les banques, y compris des pratiques de prêt prudentes, une capitalisation robuste et des rendements croissants sur les fonds propres.

L'Allemande SAP, une position à long terme dans le secteur technologique, s'est elle aussi distinguée par ses bons résultats. Le logiciel de SAP permet aux entreprises de gagner en efficacité grâce à une gestion connectée de la chaîne d'approvisionnement, des analyses et une multitude d'autres applications.

Sur une note plus négative, Banca Generali, un gestionnaire d'actifs italien, s'est montré volatil à l'heure des perturbations politiques. Notre thèse d'investissement repose sur la consolidation à long terme du segment de la gestion d'actifs en Italie et sur les services supérieurs offerts par la société. En dépit de l'incertitude politique, les flux d'actifs demeurent solides et après avoir réexaminé notre thèse, nous demeurons confiants à l'égard de notre positionnement.

Répartition par taille de capitalisation

	Fonds	Indice
Petite capitalisation (0.5 à 2Mrd€)	1,73%	0,00%
Moyenne capitalisation (2 à 5Mrd€)	6,96%	0,94%
Grande capitalisation (5 à 20Mrd€)	37,24%	24,92%
Mega capitalisation (>20Mrd€)	53,28%	74,14%
Liquidités	0,79%	0,00%

Principales positions

Libellé	Secteur	%
ROCHE HOLDING AG	Santé	5,24%
ASML HOLDING NV	Informatique	5,11%
DNB ASA	Finance	5,07%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Informatique	3,62%
SAP AG	Informatique	3,44%
HELLA KGAA HUECK & CO	Biens de conso. cycliques	3,38%
PRUDENTIAL PLC	Finance	3,22%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Finance	3,11%
UNILEVER NV	Biens de conso. de base	2,99%
PRYSMIAN SPA	Industrie	2,92%
Poids des 10 principales lignes		38,11%

Répartition géographique

	Fonds	Indice
Royaume-Uni	19,64%	23,78%
Allemagne	15,31%	15,14%
France	9,27%	17,06%
Espagne	7,84%	4,63%
Pays-Bas	6,83%	7,51%
Irlande	6,82%	1,03%
Norvège	6,78%	1,16%
Suisse	5,24%	14,10%
Suède	5,22%	4,17%
Italie	5,06%	3,07%
Autres	11,20%	8,36%
Liquidités	0,79%	0,00%

Exposition sectorielle

	Fonds	Indice
Finance	22,73%	18,85%
Industrie	16,11%	13,29%
Santé	14,21%	13,11%
Informatique	12,17%	5,79%
Matériaux	11,48%	8,28%
Biens de conso. de base	10,35%	13,41%
Biens de conso. cycliques	9,98%	10,87%
Télécommunication	1,99%	3,19%
Services aux collectivités	0,19%	3,61%
Autres	0,00%	9,60%
Liquidités	0,79%	0,00%

Avertissement

Document non contractuel.

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influencer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27. Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 4 324 048 Euros. Siège social: 3, avenue Hoche 75008 Paris, France

L'accès aux produits et services peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Pour plus d'information, il vous appartient de contacter votre interlocuteur habituel.

Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall. Source: ABN AMRO Investment Solutions, State Street.